[illegible]

А.В. Бакунин

Заместитель генерального директора по развитию



Краткое описание инвестиционной программы

№	Наименование направления/проекта инвестиционной программы	Субъект Российской Федерации	Место размещения объекта	Технические характеристики				Сроки реализации проекта				Планируемые результаты реализации проекта				Стоимость объекта, млн. рублей				Оценочная стоимость объекта на 01.01.2012 г., млн. рублей				Объемы инвестиций в реализацию проекта				Показатели эффективности реализации проекта																																																																																																																																																										
				Внутренняя мощность, МВт, МВА	Выработка, млн кВт, кВт/ч	длина ВЛ, км	Место размещения объекта	год ввода в эксплуатацию	Увеличение производственных мощностей (%)	Годовая выработка электроэнергии, млн кВт/ч	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)	Увеличение объема производства электроэнергии (%)



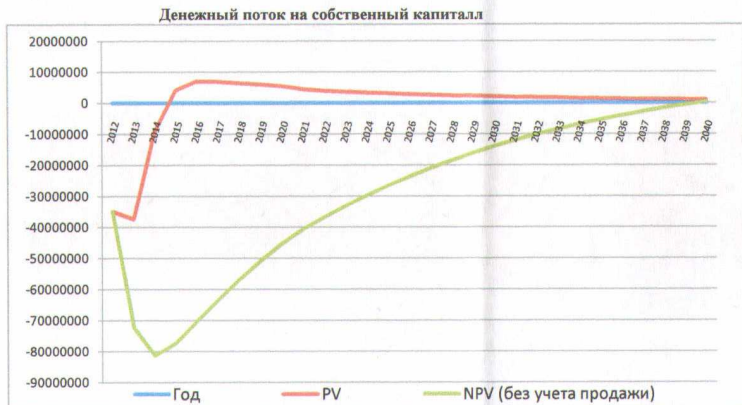
Утверждено
Генеральным директором
С.А. Портнягин
"____"
М.П.

Приложение 2.3.1
к инвестиционной программе ООО "БСК"
по развитию систем электроснабжения
на 2012-2016 годы

Финансовая модель по проекту инвестиционной программы
Реконструкция объектов для кв.2008, 2011, 2037, 2032

Исходные данные	Значение
Общая стоимость объекта, руб. без НДС	(46 025 520)
Прочие расходы, руб. без НДС на объект	
Срок амортизации, лет	15-30
Кол-во объектов, ед.	6
Затраты на ремонт объекта, руб. без НДС	0
Первый ремонт объекта, лет после постройки	6
Периодичность ремонта объекта, лет	6-20
Прочие расходы при эксплуатации объекта, руб. без НДС	(224 549 203)
Возникновение прочих расходов, лет после постройки	1
Периодичность расходов, лет	
Налог на прибыль, %	20%
Прочие расходы, руб. без НДС в месяц	
Рабочий капитал в % от выручки	10%
Срок кредита	
Ставка по кредиту	
Ставка по кредиту без учета субординирования	
Доля заемных средств	0
Ставка дисконтирования на собственный капитал	13%
Доля собственных средств	100
WACC	

Собственный капитал	
Простой период окупаемости, лет	6,84
Дисконтированный период окупаемости, лет	12,12
NPV через 10 лет, руб.	-10 950 615
Целесообразность реализации проекта	



Год	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Период	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28
Прогноз инфляции	1,2269	1,1059	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1100	
Кумулятивная инфляция	1,2269	1,3568	1,4995	1,6573	1,8317	2,0243	2,2373	2,4727	2,7328	3,0203	3,3380	3,6892	4,0773	4,5062	4,9803	5,5042	6,0832	6,7232	7,4304	8,2121	9,0760	10,0308	11,0861	12,2523	13,5413	14,9658	16,5402	18,2803	20,2911
Доход, руб. без НДС	918 184	3 889 429	5 114 051	7 516 734	15 783 330	16 572 496	17 401 121	18 271 177	19 184 736	20 143 973	21 151 171	22 208 730	23 319 166	24 485 125	25 709 381	26 994 850	28 344 592	29 761 822	31 249 913	32 812 409	34 453 029	36 175 681	37 984 465	39 883 688	41 877 872	43 971 766	46 170 354	48 478 872	50 902 815
Кредит, руб.																													
Основной долг на начало периода	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поступление кредита	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Погашение основного долга	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Начисление процентов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
БДР, руб.																													
Доход	918 184	3 889 429	5 114 051	7 516 734	15 783 330	16 572 496	17 401 121	18 271 177	19 184 736	20 143 973	21 151 171	22 208 730	23 319 166	24 485 125	25 709 381	26 994 850	28 344 592	29 761 822	31 249 913	32 812 409	34 453 029	36 175 681	37 984 465	39 883 688	41 877 872	43 971 766	46 170 354	48 478 872	50 902 815
Операционные расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ремонт объекта	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие расходы при эксплуатации объекта всего, руб. без НДС	(355 140)	(1 332 818)	(1 665 983)	(2 318 306)	(4 586 010)	(4 815 311)	(5 056 076)	(5 308 880)	(5 574 324)	(5 853 040)	(6 145 692)	(6 452 977)	(6 775 626)	(7 114 407)	(7 470 127)	(7 843 634)	(8 235 815)	(8 647 606)	(9 079 986)	(9 533 986)	(10 010 685)	(10 511 219)	(11 036 780)	(11 588 619)	(12 168 050)	(12 776 453)	(13 415 275)	(14 086 039)	(14 790 341)
Налог на имущество																													
ЕВГТДА	563 044	2 556 611	3 448 068	5 198 429	11 197 319	11 757 185	12 345 045	12 962 297	13 610 412	14 290 932	15 005 479	15 755 753	16 543 541	17 370 718	18 239 254	19 151 216	20 108 777	21 114 216	22 169 927	23 278 423	24 442 344	25 664 461	26 947 684	28 295 069	29 709 822	31 195 313	32 755 079	34 392 833	36 112 474
Амортизация	-	(826 862)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(1 131 006)	(618 795)	(618 795)	(618 795)	(618 795)	(618 795)	(618 795)	(618 795)	(618 795)
ЕВГТ	563 044	1 729 749	2 317 062	4 067 423	10 066 313	10 626 179	11 214 039	11 831 291	12 479 406	13 159 926	13 874 473	14 624 747	15 412 535	16 239 712	17 108 247	18 020 210	18 977 771	19 983 210	21 038 921	22 147 417	23 311 338	25 045 666	26 328 889	27 676 273	29 091 027	30 576 518	32 136 283	33 774 037	35 493 679
Проценты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль до налогообложения	563 044	1 729 749	2 317 062	4 067 423	10 066 313	10 626 179	11 214 039	11 831 291	12 479 406	13 159 926	13 874 473	14 624 747	15 412 535	16 239 712	17 108 247	18 020 210	18 977 771	19 983 210	21 038 921	22 147 417	23 311 338	25 045 666	26 328 889	27 676 273	29 091 027	30 576 518	32 136 283	33 774 037	35 493 679
Налог на прибыль	(112 609)	(345 950)	(463 412)	(813 485)	(2 013 263)	(2 125 236)	(2 242 808)	(2 366 258)	(2 495 881)	(2 631 985)	(2 774 895)	(2 924 949)	(3 082 507)	(3 247 942)	(3 421 649)	(3 604 042)	(3 795 554)	(3 996 642)	(4 207 784)	(4 429 483)	(4 662 268)	(5 009 133)	(5 265 778)	(5 535 255)	(5 818 205)	(6 115 304)	(6 427 257)	(6 754 807)	(7 098 736)
Чистая прибыль	450 435	1 383 799	1 853 650	3 253 938	8 053 051	8 500 944	8 971 231	9 465 033	9 983 525	10 527 941	11 099 578	11 699 798	12 330 028	12 991 769	13 686 598	14 416 168	15 182 217	15 986 568	16 831 136	17 717 934	18 649 070	20 036 533	21 063 111	22 141 019	23 272 821	24 461 214	25 709 027	27 019 230	28 394 943
Денежный поток на собственный капитал, руб.																													
ЕВГТ	563 044	1 729 749	2 317 062	4 067 423	10 066 313	10 626 179	11 214 039	11 831 291	12 479 406	13 159 926	13 874 473	14 624 747	15 412 535	16 239 712	17 108 247	18 020 210	18 977 771	19 983 210	21 038 921	22 147 417	23 311 338	25 045 666	26 328 889	27 676 273	29 091 027	30 576 518	32 136 283	33 774 037	35 493 679
Амортизация	-	826 862	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	1 131 006	618 795	618 795	618 795	618 795	618 795	618 795	618 795	618 795
Проценты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Налог на прибыль	(112 609)	(345 950)	(463 412)	(813 485)	(2 013 263)	(2 125 236)	(2 242 808)	(2 366 258)	(2 495 881)	(2 631 985)	(2 774 895)	(2 924 949)	(3 082 507)	(3 247 942)	(3 421 649)	(3 604 042)	(3 795 554)	(3 996 642)	(4 207 784)	(4 429 483)	(4 662 268)	(5 009 133)	(5 265 778)	(5 535 255)	(5 818 205)	(6 115 304)	(6 427 257)	(6 754 807)	(7 098 736)
НДС	(5 285 688)	(2 437 368)	620 652	935 717	2 015 518	2 116 293	2 034 875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в рабочем капитале	(91 818)	(297 124)	(122 462)	(240 268)	(826 660)	(78 917)	(82 862)	(87 006)	(91 356)	(95 924)	(100 720)	(105 756)	(111 044)	(116 596)	(122 426)	(128 547)	(134 974)	(141 723)	(148 809)	(156 250)	(164 062)	(172 265)	(180 878)	(189 922)	(199 418)	(209 389)	(219 859)	(230 852)	(242 394)
Инвестиции	(29 927 976)	(16 097 544)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения финансовых обязательств	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Чистый денежный поток	(34 855 047)	(16 621 375)	3 482 846	5 080 393	10 372 915	11 669 326	12 054 250	10 509 033	11 023 175	11 563 023	12 129 865	12 725 048	13 349 990	14 006 180	14 695 178	15 418 627	16 178 249	16 975 851	17 813 333	18 692 690	19 616 014	20 483 063	21 501 028	22 569 892	23 692 198	24 870 620	26 107 963	27 407 174	28 771 344
Наскопленный ЧДП	(34 855 047)	(51 476 422)	(47 993 575)	(42 913 182)	(32 540 268)	(20 870 941)	(8 816 692)	1 692 342	12 715 516	24 278 540	36 408 404	49 133 452	62 483 442	76 489 622	91 184 800	106 603 427	122 781 676	139 757 527	157 570 860	176 263 550	195 879 565	216 362 628	237 863 656	260 433 548	284 125 746	308 996 366	335 104 330	362 511 503	391 282 848
Коэффициент дисконтирования	1,000	0,941	0,832	0,737	0,652	0,577	0,511	0,452	0,400	0,354	0,313	0,277	0,245	0,217	0,192	0,170	0,150	0,133	0,118	0,104	0,092	0,082	0,072	0,064	0,057	0,050	0,044	0,039	0,035
PV	(34 855 047)	(15 636 074)	2 899 457	3 742 840	6 762 796	6 732 755	6 154 726	4 748 461	4 407 764	4 091 708	3 798 488	3 526 434	3 274 001	3 039 759	2 822 383	2 620 646	2 433 412	2 259 630	2 098 323	1 948 591	1 809 594	1 672 195	1 553 362	1 442 994	1 340 485	1 245 274	1 156 838	1 074 696	998 396
NPV (без учета продаж)	(34 855 047)	(50 491 121)	(47 591 664)	(43 848 825)	(37 086 029)	(30 353 274)	(24 198 548)	(19 450 087)	(15 042 323)	(10 950 615)	(7 152 127)	(3 625 693)	(351 692)	2 688 067	5 510 450	8 131 095	10 564 507	12 824 137	14 922 460	16 871 051	18 680 645	20 352 839	21 906 201	23 349 195	24 689 680	25 934 954	27 091 792	28 164 688	29 164 894
IRR	0,0%	0,0%	0,0%	0,0																									



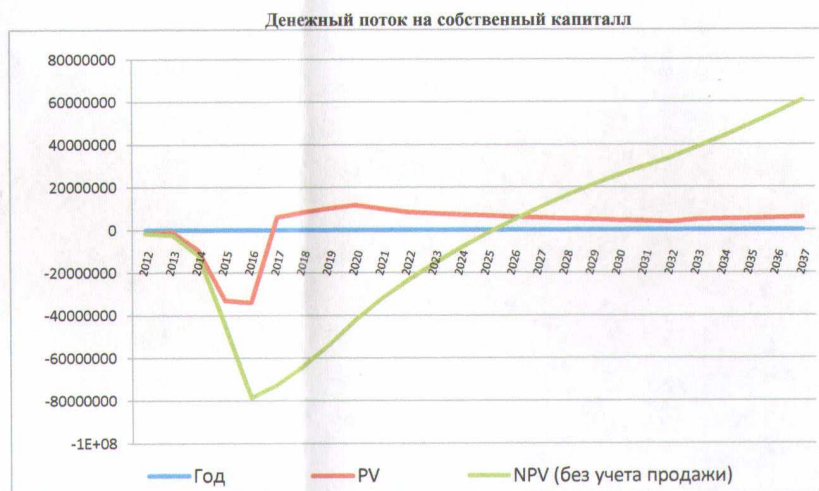
Утверждаю:
Генеральный директор
С.А. Портнягин
" 2014г.
М.П.

Приложение 2.3.2
к инвестиционной программе ООО "БСК"
по развитию систем электроснабжения
на 2012-2016 годы

Финансовая модель по проекту инвестиционной программы
Реконструкция ПС "Кристалл"

Исходные данные	Значение
Общая стоимость объекта, руб. без НДС	(97 580 584)
Прочие расходы, руб. без НДС на объект	
Срок амортизации, лет	15
Кол-во объектов, ед.	6
Затраты на ремонт объекта, руб. без НДС	0
Первый ремонт объекта, лет после постройки	6
Периодичность ремонта объекта, лет	6-20
Прочие расходы при эксплуатации объекта, руб. без НДС	
Возникновение прочих расходов, лет после постройки	
Периодичность расходов, лет	
Налог на прибыль, %	20%
Прочие расходы, руб. без НДС в месяц	
Рабочий капитал в % от выручки	10%
Срок кредита	
Ставка по кредиту	
Ставка по кредиту без учета субсидирования	
Доли заемных средств	0
Ставка дисконтирования на собственный капитал	13%
Доля собственных средств	100
WACC	

Собственный капитал	
Простой период окупаемости, лет	9,11
Дисконтированный период окупаемости, лет	13,26
NPV через 10 лет, руб.	-32 068 586
Целесообразность реализации проекта	



WACC																												
Год	2012	2013	2014 ⁴	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037		
Период	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	34	35	36	37	38		
Прогноз инфляции	1,2269	1,1059	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052		
Кумулятивная инфляция	1,2269	1,3568	1,4995	1,6573	1,8317	2,0243	2,2373	2,4727	2,7328	3,0203	3,3380	3,6892	4,0773	4,5062	4,9803	5,5042	6,0832	6,7232	7,4304	8,2121	9,0760	10,0308	11,0861	12,2523	13,5413	14,9658		
Доход, руб. без НДС	0	0	0	0	4 855 214	10 195 949	16 058 620	22 482 068	29 507 715	30 983 100	32 532 255	34 158 868	35 866 812	37 660 152	39 543 160	41 520 318	43 596 334	45 776 150	48 064 958	50 468 206	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749		

Кредит, руб.																										
Основной долг на начало периода	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поступление кредита	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Погашение основного долга	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Начисление процентов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

БДР, руб.																										
Доход	0	0	0	0	4 855 214	10 195 949	16 058 620	22 482 068	29 507 715	30 983 100	32 532 255	34 158 868	35 866 812	37 660 152	39 543 160	41 520 318	43 596 334	45 776 150	48 064 958	50 468 206	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749
Операционные расходы																										
Ремонт объекта	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие расходы при эксплуатации объекта всего, руб. без НДС																										
Налог на имущество (После ввода объекта в эксплуатацию)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	0	0	0	0	4 855 214	10 195 949	16 058 620	22 482 068	29 507 715	30 983 100	32 532 255	34 158 868	35 866 812	37 660 152	39 543 160	41 520 318	43 596 334	45 776 150	48 064 958	50 468 206	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749
Амортизация	-	-	-	-	(2 016 410)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(6 093 928)	(4 077 518)	-	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-	2 838 804	4 102 021	9 964 692	16 388 140	23 413 787	24 889 172	26 438 327	28 064 940	29 772 884	31 566 224	33 449 232	35 426 390	37 502 406	39 682 222	41 971 030	46 390 688	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749
Проценты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	2 838 804	4 102 021	9 964 692	16 388 140	23 413 787	24 889 172	26 438 327	28 064 940	29 772 884	31 566 224	33 449 232	35 426 390	37 502 406	39 682 222	41 971 030	46 390 688	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749
Налог на прибыль	-	-	-	-	(567 761)	(820 404)	(1 992 938)	(3 277 628)	(4 682 757)	(4 977 834)	(5 287 665)	(5 612 988)	(5 954 577)	(6 313 245)	(6 689 846)	(7 085 278)	(7 500 481)	(7 936 444)	(8 394 206)	(9 278 138)	(10 598 323)	(11 128 684)	(11 685 586)	(12 270 356)	(12 884 389)	(13 529 150)
Чистая прибыль	-	-	-	-	2 271 043	3 281 617	7 971 754	13 110 512	18 731 029	19 911 338	21 150 662	22 451 952	23 818 307	25 252 979	26 759 385	28 341 112	30 001 925	31 745 778	33 576 824	37 112 551	42 393 293	44 514 738	46 742 344	49 081 425	51 537 557	54 116 599

Денежный поток на собственный капитал, руб.																										
EBIT	-	-	-	-	2 838 804	4 102 021	9 964 692	16 388 140	23 413 787	24 889 172	26 438 327	28 064 940	29 772 884	31 566 224	33 449 232	35 426 390	37 502 406	39 682 222	41 971 030	46 390 688	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749
Амортизация	-	-	-	-	2 016 410	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	6 093 928	4 077 518	-	-	-	-	-	-
Проценты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Налог на прибыль	-	-	-	-	(567 761)	(820 404)	(1 992 938)	(3 277 628)	(4 682 757)	(4 977 834)	(5 287 665)	(5 612 988)	(5 954 577)	(6 313 245)	(6 689 846)	(7 085 278)	(7 500 481)	(7 936 444)	(8 394 206)	(9 278 138)	(10 598 323)	(11 128 684)	(11 685 586)	(12 270 356)	(12 884 389)	(13 529 150)
НДС	(221 532)	(147 815)	(1 731 900)	(6 816 531)	(7 772 788)	1 835 271	2 890 552	4 046 772	5 311 389	2 606 583	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в рабочем капитале	-	-	-	-	(485 521)	(534 074)	(586 267)	(642 345)	(702 565)	(147 539)	(154 916)	(162 661)	(170 794)	(179 334)	(188 301)	(197 716)	(207 602)	(217 982)	(228 881)	(240 325)	(252 341)	(265 181)	(278 451)	(292 385)	(307 017)	(322 380)
Инвестиции	(1 230 734)	(821 197)	(9 621 665)	(37 869 617)	(48 037 371)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения финансовых обязательств	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Чистый денежный поток	(1 452 266)	(969 012)	(11 353 565)	(44 686 148)	(52 008 228)	10 676 742	16 369 966	22 608 868	29 433 781	28 464 310	27 089 674	28 383 219	29 741 440	31 167 573	32 665 013	34 237 324	35 888 251	37 621 724	39 441 871	40 949 743	42 140 952	44 249 557	46 463 894	48 789 040	51 230 540	53 794 219
Накопленный ЧДП	(1 452 266)	(2 421 279)	(13 774 843)	(58 460 991)	(110 469 219)	(99 792 476)	(83 422 510)	(60 813 642)	(31 379 861)	(2 915 550)	24 174 124	52 557 343	82 298 783	113 466 357	146 131 369	180 368 693	216 256 944	253 878 668	293 320 539	334 270 283	376 411 234	420 660 792	467 124 685	515 913 725	567 144 265	620 938 484
Коэффициент дисконтирования	1,000	0,941	0,832	0,737	0,652	0,577	0,511	0,452	0,400	0,354	0,313	0,277	0,245	0,217	0,192	0,170	0,150	0,133	0,118	0,104	0,092	0,111	0,111	0,111	0,111	0,111
PV	(1 452 266)	(911 570)	(9 451 801)	(32 921 287)	(33 907 635)	6 160 072	8 358 269	10 215 719	11 769 492	10 072 422	8 483 178	7 865 711	7 293 902	6 764 294	6 273 701	5 819 188	5 398 044	5 007 770	4 646 059	4 268 743	3 887 538	3 503 396	3 148 771	2 806 426	2 486 975	2 191 062
NPV (без учета продажи)	(1 452 266)	(2 363 836)	(11 815 638)	(44 736 925)	(78 644 560)	(72 484 488)	(64 126 219)	(53 910 500)	(42 141 008)	(32 068 586)	(23 585 408)	(15 719 697)	(8 425 796)	(1 661 502)	4 612 199	10 431 387	15 829 431	20 837 201	25 483 260	29 752 003	33 639 541	38 542 937	43 691 709	49 098 135	54 775 110	60 736 171
IRR	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,4%	8,0%	10,6%	12,6%	14,1%	15,2%	16,1%	16,9%	17,5%	17,9%	18,3%	18,6%	18,9%	19,1%	19,3%	19,5%
PP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DDP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Заместитель генерального директора

А.В. Бакунин



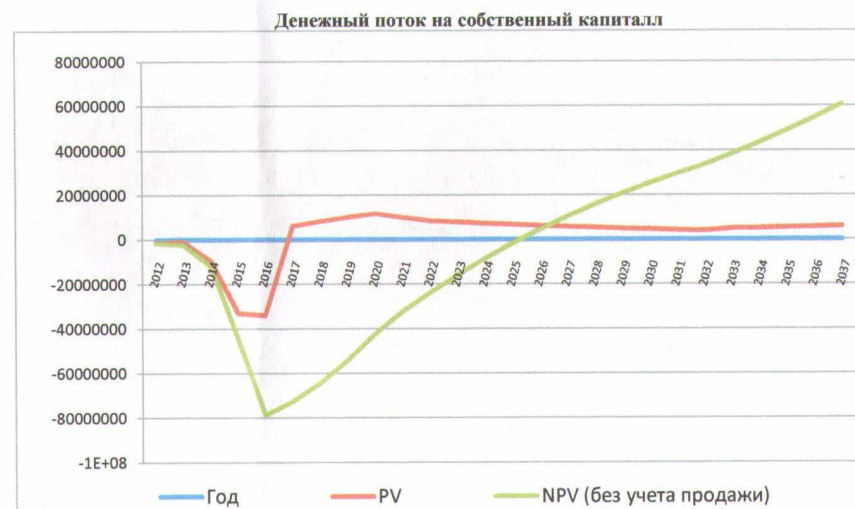
Утверждаю
Генеральный директор
С.А. Портнягин
"____"
М.П.

Приложение 2.3.3.
к инвестиционной программе ООО "БСК"
по развитию систем электроснабжения
на 2012-2016 годы

Финансовая модель по проекту инвестиционной программы
Монтаж системы АИИС КУЭ

Исходные данные	Значение
Общая стоимость объекта, руб. без НДС	(10 724 200)
Прочие расходы, руб. без НДС на объект	
Срок амортизации, лет	10
Кол-во объектов, ед.	85
Затраты на ремонт объекта, руб. без НДС	-1 106 234
Первый ремонт объекта, лет после постройки	4
Периодичность ремонта объекта, лет	4
Прочие расходы при эксплуатации объекта, руб. без НДС	
Возникновение прочих расходов, лет после постройки	
Периодичность расходов, лет	
Налог на прибыль, %	20%
Прочие расходы, руб. без НДС в месяц	
Рабочий капитал в % от выручки	10%
Срок кредита	
Ставка по кредиту	
Ставка по кредиту без учета субсидирования	
Доля заемных средств	0
Ставка дисконтирования на собственный капитал	13%
Доля собственных средств	100
WACC	

Собственный капитал	
Простой период окупаемости, лет	2,82
Дисконтированный период окупаемости, лет	3,01
NPV через 10 лет, руб.	13 254 797
Целесообразность реализации проекта	



Год	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Период	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
Прогноз инфляции	1,2269	1,1059	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052
Кумулятивная инфляция	1,2269	1,3568	1,4995	1,6573	1,8317	2,0243	2,2373	2,4727	2,7328	3,0203	3,3380	3,6892	4,0773	4,5062	4,9803	5,5042	6,0832	6,7232	7,4304	8,2121	9,0760	10,0308	11,0861	12,2523
Доход, руб. без НДС	0	0	2 745 561	13 273 371	19 269 366	2 294 655	2 410 289	2 506 700	2 606 969	2 711 247	2 819 697	2 932 485	3 049 784	3 171 776	3 298 647	3 430 593	3 567 816	3 710 529	3 858 950	4 013 308	4 173 841	4 340 794	4 514 426	4 695 003
Кредит, руб.																								
Основной долг на начало периода	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поступление кредита	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Погашение основного долга	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Начисление процентов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
БДР, руб.																								
Доход	0	0	2 745 561	13 273 371	19 269 366	2 294 655	2 410 289	2 506 700	2 606 969	2 711 247	2 819 697	2 932 485	3 049 784	3 171 776	3 298 647	3 430 593	3 567 816	3 710 529	3 858 950	4 013 308	4 173 841	4 340 794	4 514 426	4 695 003
Операционные расходы	-	-	-	-	(146 441)	(146 441)	(54 915)	(85 424)	-	(146 441)	(146 441)	(54 915)	(207 458)	(81 356)	(192 203)	(193 898)	(54 915)	(207 458)	(81 356)	(192 203)	(102 373)	(85 424)	-	(146 441)
Ремонт объекта	-	-	-	-	(43 000)	(140 454)	(33 126)	(40 683)	-	(47 300)	(154 499)	(36 439)	(44 752)	-	(47 300)	(154 499)	(36 439)	(44 752)	(282 990)	-	(47 300)	(154 499)	(36 439)	(44 752)
Прочие расходы при эксплуатации объекта всего, руб. без НДС	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на имущество (После ввода объекта в эксплуатацию)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	0	0	2 745 561	13 273 371	19 079 925	2 007 760	2 322 247	2 380 594	2 606 969	2 517 506	2 518 757	2 841 131	2 797 575	3 090 420	3 059 143	3 082 195	3 476 462	3 458 320	3 494 604	3 821 105	4 024 167	4 100 871	4 477 987	4 503 811
Амортизация	-	-	(47 778)	(203 838)	(270 040)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)	(357 473)
EBIT	-	-	2 697 783	13 069 533	18 809 885	1 650 287	1 964 774	2 023 120	2 249 495	2 160 033	2 161 284	2 483 657	2 440 102	2 732 947	2 701 670	2 724 722	3 118 989	3 100 847	3 137 131	3 463 632	3 666 694	3 743 398	4 120 514	4 146 337
Проценты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль до налогообложения	-	-	2 697 783	13 069 533	18 809 885	1 650 287	1 964 774	2 023 120	2 249 495	2 160 033	2 161 284	2 483 657	2 440 102	2 732 947	2 701 670	2 724 722	3 118 989	3 100 847	3 137 131	3 463 632	3 666 694	3 743 398	4 120 514	4 146 337
Налог на прибыль	-	-	(539 557)	(2 613 907)	(3 761 977)	(330 057)	(392 955)	(404 624)	(449 899)	(432 007)	(432 257)	(496 731)	(488 020)	(546 589)	(540 334)	(544 944)	(623 798)	(620 169)	(627 426)	(692 726)	(733 339)	(748 680)	(824 103)	(829 267)
Чистая прибыль	-	-	2 158 227	10 455 626	15 047 908	1 320 229	1 571 819	1 618 496	1 799 596	1 728 026	1 729 027	1 986 926	1 952 082	2 186 357	2 161 336	2 179 777	2 495 191	2 480 677	2 509 705	2 770 905	2 933 355	2 994 718	3 296 411	3 317 070
Денежный поток на собственный капитал, руб.																								
EBIT	-	-	2 697 783	13 069 533	18 809 885	1 650 287	1 964 774	2 023 120	2 249 495	2 160 033	2 161 284	2 483 657	2 440 102	2 732 947	2 701 670	2 724 722	3 118 989	3 100 847	3 137 131	3 463 632	3 666 694	3 743 398	4 120 514	4 146 337
Амортизация	-	-	47 778	203 838	270 040	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473	357 473
Проценты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Налог на прибыль	-	-	(539 557)	(2 613 907)	(3 761 977)	(330 057)	(392 955)	(404 624)	(449 899)	(432 007)	(432 257)	(496 731)	(488 020)	(546 589)	(540 334)	(544 944)	(623 798)	(620 169)	(627 426)	(692 726)	(733 339)	(748 680)	(824 103)	(829 267)
НДС	-	-	(780 452)	(168 392)	948 845	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в рабочем капитале	-	-	(274 556)	(1 052 781)	(599 600)	1 697 471	(11 563)	(9 641)	(10 027)	(10 428)	(10 845)	(11 279)	(11 730)	(12 199)	(12 687)	(13 195)	(13 722)	(14 271)	(14 842)	(15 436)	(16 053)	(16 695)	(17 363)	(18 058)
Инвестиции	-	-	(1 433 341)	(4 681 802)	(1 986 052)	(2 623 006)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения финансовых обязательств	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Чистый денежный поток	-	-	(5 116 299)	(1 898 668)	8 582 155	12 071 752	3 444 422	1 930 408	1 979 007	2 159 721	2 047 854	2 150 560	2 345 799	2 310 503	2 544 310	2 478 904	2 598 961	2 851 621	2 836 558	2 887 344	3 125 621	3 247 558	3 410 401	3 649 200
Накопленный ЧДП	-	-	(5 116 299)	(7 014 967)	1 567 188	13 638 940	17 083 361	19 013 769	20 992 776	23 152 497	25 200 351	27 350 911	29 696 710	32 007 214	34 551 523	37 030 428	39 629 388	42 481 009	45 317 567	48 204 911	51 330 532	54 578 090	57 988 491	61 637 690
Коэффициент дисконтирования	1,000	0,941	0,832	0,737	0,652	0,577	0,511	0,452	0,400	0,354	0,313	0,277	0,245	0,217	0,192	0,170	0,150	0,133	0,118	0,104	0,092	0,098	0,111	0,111
PV	-	-	(4 813 010)	(1 580 634)	6 322 666	7 870 381	1 987 299	985 638	894 206	863 593	724 657	673 451	650 081	566 636	552 191	476 103	441 735	428 920	377 570	340 115	325 826	299 590	334 438	404 376
NPV (без учета продажи)	-	-	(4 813 010)	(6 393 644)	(70 978)	7 799 403	9 786 703	10 772 341	11 666 547	12 530 140	13 254 797	13 928 248	14 578 329	15 144 965	15 697 157	16 173 259	16 614 995	17 043 914	17 421 484	17 761 599	18 087 425	18 387 015	18 721 452	19 125 829
IRR	0,0%	0,0%	0,0%	12,3%	60,0%	65,4%	67,1%	68,1%	68,7%	69,0%	69,2%	69,3%	69,4%	69,4%	69,5%	69,5%	69,5%	69,5%	69,5%	69,5%	69,5%	69,5%	69,5%	69,5%
PP	-	-	-	-	2,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DPP	-	-	-	-	3,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Заместитель генерального директора

А.В. Бакунин



Финансовый план на период реализации инвестиционной программы

№ п/п	Показатели	млн. рублей										
		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Всего	
I	2	всего	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
I	Выручка от реализации товаров (работ, услуг), всего	1970,193	2212,370	2428,678	2708,303	3075,607	3324,976	3694,470	4104,474	4559,423	28078,494	
	в том числе:										0,000	
I.1	Выручка от основной деятельности	1958,244	2176,521	2416,735	2684,416	2991,996	3324,976	3694,470	4104,474	4559,423	27911,254	
	Выручка от основной деятельности	1957,325	2172,631	2411,621	2676,899	2971,358	3298,207	3661,010	4063,721	4510,730	27723,503	
	Выручка (инвест. составляющая)	0,918	3,889	5,114	7,517	20,639	26,768	33,460	40,753	48,692	187,751	
I.2	Выручка от электромонтажных работ										0,000	
I.3	Выручка от технологического присоединения	11,950	35,850	11,943	23,887	83,611	0,000	0,000	0,000	0,000	167,240	
II	Расходы по текущей деятельности, всего	1923,805	2134,713	2374,629	2639,665	2944,295	3314,976	3682,970	4091,249	4544,214	27650,516	
I	Материальные расходы, всего	355,036	394,090	437,440	485,558	538,970	598,256	664,065	737,112	818,194	5028,721	
	в том числе:										0,000	
I.1	Топливо	9,327	10,353	11,492	12,756	14,159	15,717	17,445	19,364	21,494	132,108	
I.2	Сырье, материалы, запасные части, инструменты	67,784	75,241	83,517	92,704	102,901	114,221	126,785	140,731	156,212	960,096	
I.3	Покупная электроэнергия на технолог. нужды	277,925	308,496	342,431	380,098	421,909	468,319	519,834	577,016	640,488	3936,517	
2	Расходы на оплату труда с учетом ЕСН	204,253	226,309	248,965	273,916	304,811	332,912	365,962	402,306	442,271	2801,705	
	Расходы на оплату труда в тарифе	203,722	224,094	246,504	271,154	298,270	328,097	360,906	396,997	436,697	2766,441	
	Расходы на оплату труда в инвест. составляющей	0,531	2,215	2,461	2,761	6,541	4,815	5,056	5,309	5,574	35,264	
3	Амортизационные отчисления	36,840	27,619	35,963	41,492	47,832	47,246	47,246	47,246	47,246	378,730	
	Амортизация в тарифе	22,273	27,619	28,919	41,491	45,934	25,075	25,075	25,075	25,075	266,536	
	Амортизация в инвестициях	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	10,406	10,406	10,406	10,406	41,624	
	Амортизация прочая не учтенная в тарифе	14,567	0,000	7,044	0,001	1,898	11,765	11,765	11,765	11,765	70,570	
4	Налоги и сборы, всего	0,300	0,350	0,380	0,450	0,520	0,580	0,600	0,630	0,680	4,490	
5	Прочие расходы, всего	1327,376	1486,346	1651,881	1838,248	2052,163	2335,981	2605,097	2903,956	3235,823	19436,871	
	в том числе:										0,000	
5.1	Ремонт основных средств (подрядным способом)	9,520	10,567	11,730	13,020	14,452	16,042	17,806	19,765	21,939	134,841	
5.3	Платежи по аренде и лизингу	33,198	20,740	21,777	22,866	24,009	25,210	26,470	27,794	29,183	231,246	
5.4	Инфраструктурные платежи рынка (услуги по передаче)	1078,376	1218,565	1376,978	1555,985	1758,263	1986,837	2245,126	2536,993	2866,802	16623,924	
III	Валовая прибыль (I p. - II p.)	46,388	77,657	54,049	68,638	131,312	10,000	11,500	13,225	15,209	427,978	
IV	Внерезервные доходы и расходы (сальдо)	0,487	0,487	0,487	0,487	0,487	0,487	0,487	0,487	0,487	4,383	
I	Внерезервные доходы, всего	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	1228,680	
	в том числе										0,000	
I.1	Доходы от участия в других организациях (дивиденды от ДЗО)										0,000	
I.2	Проценты от размещения средств										0,000	
2	Внерезервные расходы, всего	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	1224,297	
	в том числе										0,000	
2.1	Проценты по обслуживанию кредитов	14,300	15,730	16,517	17,342	18,209	19,120	20,076	21,080	22,134	164,507	
V.	Прибыль до налогообложения (III + IV)	46,875	78,144	54,536	69,125	131,799	10,487	11,987	13,712	15,696	432,361	
VI	Налог на прибыль	9,375	15,629	10,907	13,825	26,360	2,097	2,397	2,742	3,139	86,472	
VII	Чистая прибыль	37,500	62,515	43,629	55,300	105,439	8,390	9,590	10,970	12,557	345,889	
VIII	Направления использования чистой прибыли	37,500	62,515	43,629	55,300	105,439	8,390	9,590	10,970	12,557	345,889	
	в том числе:										0,000	
1	Фонд накопления										0,000	
2	Резервный фонд										0,000	
3	Выплата дивидендов										0,000	
4	Прочие расходы из прибыли (тех.присоединение)	7,250	42,806	10,113	18,442	67,670	0,000	0,000	0,000	0,000	146,282	
5	Прочие расходы из прибыли (инвест.программа)	22,378	30,089	24,931	30,089	30,089	8,390	9,590	10,970	12,557	137,577	
6	Прочие расходы из прибыли	7,872	-10,380	8,585	6,769	7,680	8,390	9,590	10,970	12,557	62,030	
IX	Изменение дебиторской задолженности	5,312	14,650	12,760	0,000	0,000	-15,000	-17,000	-12,000	-18,000	-29,278	
1	Увеличение дебиторской задолженности	5,312	14,650	12,760	0,000	0,000	15,000	17,000	12,000	18,000	32,722	
2	Сокращение дебиторской задолженности										62,000	
	Сальдо (+ увеличение; - сокращение)										0,000	
X	Изменение кредиторской задолженности	5,942	15,185	6,626	5,546	6,159	-18,000	-16,000	-18,000	-20,652	-33,194	
1	Увеличение кредиторской задолженности	5,942	15,185	6,626	5,546	6,159	18,000	16,000	18,000	20,652	39,458	
2	Сокращение кредиторской задолженности										72,652	
	Сальдо (+ увеличение; - сокращение)										0,000	
XI	Привлечение заемных средств	574,430	637,617	707,755	785,608	872,025	959,228	1055,151	1160,666	1276,732	8029,213	
	в том числе на:										0,000	
1	Финансирование инвестиционной программы										0,000	
I.1	в т.ч. в части ДПМ										0,000	
2	Прочие цели (пополнение оборотных средств)										0,000	
XII	Погашение заемных средств	574,430	637,617	707,755	785,608	872,025	959,228	1055,151	1160,666	1276,732	8029,213	
	в том числе по:	565,461	650,650	707,200	795,350	892,450	968,005	1067,500	1175,353	1283,000	8104,969	
1	Инвестиционной программе										0,000	
I.1	в т.ч. в части ДПМ										0,000	
2	Прочие цели (пополнение оборотных средств)	565,461	650,650	707,200	795,350	892,450	968,005	1067,500	1175,353	1283,000	8104,969	
XIII	Возмещаемый НДС (поступления)										0,000	
XIV	Купля/продажа активов										0,000	
1	Покупка активов (акций, долей и т.п.)										0,000	
2	Продажа активов (акций, долей и т.п.)										0,000	
XV	Средства, полученные от доэмиссии акций										0,000	
XVI	Капитальные вложения	66,468	100,514	71,007	90,022	145,591	47,246	47,246	47,246	47,246	662,588	
	Финансирование инвестиционной программы	66,468	100,514	71,007	90,022	145,591	47,246	47,246	47,246	47,246	473,603	
	прочие капитальные вложения	0,000	0,000	0,000	0,001	0,000	47,246	47,246	47,246	47,246	188,985	
XVI	Всего поступления	2687,086	3001,693	3279,579	3635,977	4090,311	4435,723	4903,140	5413,660	5990,675	37437,845	
	(I p. + 1 п. IV p. + 2 п. IX p. + 1 п. X p. + XI p. + XIII p. + 2 п. XIV p. + XV p.)											
XVII	Всего расходы	2669,615	3024,571	3276,574	3633,402	4096,897	4439,111	4904,900	5423,378	5987,038	38144,841	
	(II p. - 3 п. II p. + 2 п. IV p. + 1 п. IX p. + 2 п. X p. + VI p. + VIII p. + XII p. + 1 п. XIV p. + XVI p.)											
	Сальдо (+ профицит; - дефицит)	17,471	-22,878	3,006	2,575	-6,586	-3,388	-1,760	-9,718	3,637	-17,641	
	Справочно:											
1	EBITDA	98,015	121,493	107,015	127,960	197,840	76,853	79,309	82,038	85,075	975,598	
2	Долг на конец периода											
3	Прогноз тарифов											

А.В. Бакунин

Заместитель генерального директора



Финансовая модель
по годам до 2020 года включительно

данные в млн.руб.										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Итого
Выручка	1970,193	2212,370	2428,678	2708,303	3075,607	3324,976	3694,470	4104,474	4559,423	28078,494
Услуги по передаче	1958,244	2176,521	2416,735	2684,416	2991,996	3324,976	3694,470	4104,474	4559,423	27911,254
Технологическое присоединение	11,950	35,850	11,943	23,887	83,611	0,000	0,000	0,000	0,000	167,240
Обслуживание										0,000
Прочее										0,000
Себестоимость	1923,805	2134,713	2374,629	2639,665	2944,295	3314,976	3682,970	4091,249	4544,214	27650,516
Прямая себестоимость										0,000
Продукт 1										0,000
Продукт 2										0,000
Продукт 3										0,000
Обслуживание										0,000
Прочее										0,000
Накладные расходы										0,000
Операционная прибыль	46,388	77,657	54,049	68,638	131,312	10,000	11,500	13,225	15,209	427,978
Внеоперационные расходы	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	1224,297
Проценты	14,300	15,730	16,517	17,342	18,209	19,120	20,076	21,080	22,134	164,507
Налог на прибыль	9,375	15,629	10,907	13,825	26,360	2,097	2,397	2,742	3,139	86,472
Чистая прибыль/убыток	37,500	62,515	43,629	55,300	105,439	8,390	9,590	10,970	12,557	345,889
Чистая прибыль с учетом субсидий по процентам	37,500	62,515	43,629	55,300	105,439	8,390	9,590	10,970	12,557	345,889
Операционный денежный поток										
Поступления	2112,655	2364,075	2571,824	2850,369	3218,286	3476,496	3847,990	4252,994	4713,943	29408,632
Услуги по передаче	1958,244	2176,521	2416,735	2684,416	2991,996	3324,976	3694,470	4104,474	4559,423	27911,254
Сокращение дебиторской задолженности	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	15,000	17,000	12,000	18,000	62,000
Увеличение кредиторской задолженности	5,942	15,185	6,626	5,546	6,159	0,000	0,000	0,000	0,000	39,458
Технологическое присоединение	11,950	35,850	11,943	23,887	83,611	0,000	0,000	0,000	0,000	167,240
Обслуживание										0,000
Прочее (внеоперационные доходы)	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	136,520	1228,680
Выбытия	2037,685	2273,407	2498,367	2748,030	3058,856	3423,860	3790,154	4200,779	4656,792	28687,930
Платежи по прямой себестоимости	1886,965	2107,095	2338,666	2598,172	2896,463	3267,730	3635,724	4044,003	4496,968	27271,787
Услуги по передаче										0,000
Продукт 2										0,000
Продукт 3										0,000
Обслуживание										0,000
Прочее	9,375	15,629	10,907	13,825	26,360	2,097	2,397	2,742	3,139	86,472
Заводские расходы (внеоперационные расх	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	136,033	1224,297
Увеличение дебиторской задолженности	5,312	14,650	12,760	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	32,722
Сокращение кредиторской задолженности	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	18,000	16,000	18,000	20,652	72,652
Процентные платежи (справочно)	14,300	15,730	16,517	17,342	18,209	19,120	20,076	21,080	22,134	164,507
Итого операционный денежный поток	74,970	90,669	73,458	102,338	159,430	52,636	57,836	52,216	57,151	720,702
Инвестиционный денежный поток										
Поступления										
Выбытия	66,468	100,514	71,007	90,022	145,591	47,246	47,246	47,246	47,246	662,587
Итого инвестиционный денежный поток	-66,468	-100,514	-71,007	-90,022	-145,591	-47,246	-47,246	-47,246	-47,246	-662,587
Финансовый денежный поток										
Поступления	574,430	637,617	707,755	785,608	872,025	959,228	1055,151	1160,666	1276,732	8029,213
Эмиссия акций										0,000
Привлечение кредитов	574,430	637,617	707,755	785,608	872,025	959,228	1055,151	1160,666	1276,732	8029,213
Выбытия	565,461	650,650	707,200	795,350	892,450	968,005	1067,500	1175,353	1283,000	8104,969
Погашение кредитов и займов	565,461	650,650	707,200	795,350	892,450	968,005	1067,500	1175,353	1283,000	8104,969
Выплата дивидендов										0,000
Итого финансовый денежный поток	8,969	-13,033	0,555	-9,742	-20,425	-8,777	-12,349	-14,687	-6,268	-75,756
Итого денежный поток	17,471	-22,878	3,006	2,575	-6,586	-3,388	-1,760	-9,718	3,637	-17,641
Меры господдержки										0,000
Реструктуризация дефицитных кредитов										0,000
Увеличение капитализации										0,000
Субсидирование процентной ставки (рестр										0,000
Субсидирование процентной ставки										0,000
Итого денежный поток	17,471	-22,878	3,006	2,575	-6,586	-3,388	-1,760	-9,718	3,637	-17,641
Настоящим итогом	17,471	-5,407	-2,401	0,173	-6,413	-9,800	-11,560	-21,278	-17,641	
Кредиты на начало	102,000	110,969	97,936	98,492	88,750	68,325	59,548	47,199	32,512	
Кредиты на конец	110,969	97,936	98,492	88,750	68,325	59,548	47,199	32,512	26,244	

Заместитель генерального директора по развитию

А.В. Бакунин